



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 août 2017

VL Part A 133,75 €

## Investissement

### Objectif d'investissement

Le fonds vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le fonds cherchera à délivrer des rendements absolus chaque année, bien qu'une performance positive ne soit pas garantie.

### Univers d'investissement

Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

### Commentaire de gestion

Le fonds Alken Absolute Return a terminé le mois d'août en hausse 0,69%, portant sa performance depuis le début de l'année à 10,71%. Son exposition nette a été légèrement renforcée à 58,28%, tandis que son exposition brute a été portée à 136,55%.

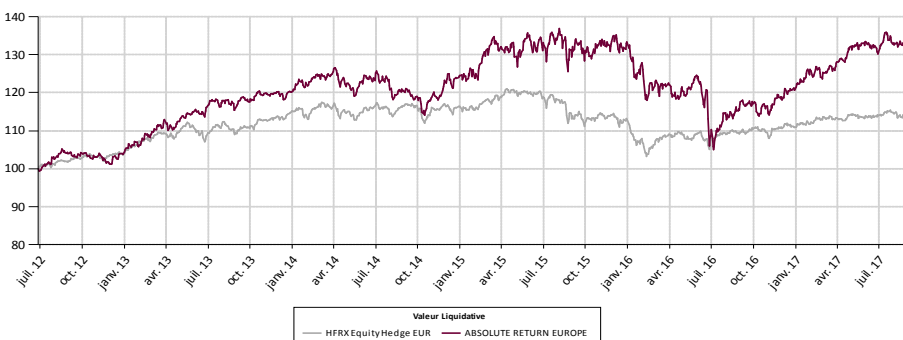
La montée des tensions politiques en Asie et les inquiétudes dont font preuve les investisseurs à l'égard du contexte économique ont exercé des pressions sur les marchés boursiers durant le mois. Le fonds a une nouvelle fois surperformé son indice de référence grâce à notre sélection de valeurs. L'actualité économique, qui s'est révélée favorable en août, conforte la thèse de la reprise des marchés en Europe.

Au sein du portefeuille, le titre Wirecard a généré les meilleures performances ; en effet, la publication de ses résultats reflète de belles perspectives de croissance pour l'entreprise ainsi que des tendances structurelles favorables pour l'industrie. Aroundtown a poursuivi sur sa solide lancée, l'équipe dirigeante ayant amélioré le profil de risque de la société en effectuant un nouveau listing sur le segment Prime Standard de la Bourse de Francfort. Uniper a pour sa part continué de bénéficier d'un environnement particulièrement favorable aux matières premières qui conduit à la hausse des prix de l'électricité.

À l'inverse, le cours de Siemens Gamesa est resté stable durant la période, le marché ayant absorbé l'avertissement sur les résultats. Le groupe tiendra un Investor Day plus tard dans l'année au cours duquel davantage de détails seront dévoilés quant à la fusion et aux synergies sur les coûts. Le titre Shire est resté en retrait malgré d'excellents résultats. Les équipes dirigeantes ne sont en effet pas parvenues à expliquer clairement l'objectif de la revue stratégique de la branche Neurosciences. La vigueur de l'euro a pénalisé Peugeot et le secteur automobile au sens large car les investisseurs ne se montrent pas très confiants quant à l'impact de la monnaie unique sur les bénéfices des entreprises.

En dépit des récents pics de volatilité imputables à l'instabilité du contexte politique et aux incertitudes qui entourent les hausses des taux d'intérêt, la reprise économique est bien engagée grâce à une solide demande et à l'amélioration des perspectives des entreprises. Toute notre attention reste centrée autour de notre approche fondamentale et nous restons optimistes vis-à-vis des perspectives du portefeuille.

## Performance depuis lancement<sup>1</sup>



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2017	3,25 %	-0,89 %	3,60 %	3,02 %	0,38 %	-1,32 %	1,64 %	0,69 %					10,71 %
2016	-4,55 %	-4,08 %	0,25 %	-1,33 %	3,23 %	-12,82 %	5,72 %	0,66 %	1,52 %	-0,51 %	1,58 %	2,06 %	-9,18 %
2015	0,62 %	4,71 %	0,70 %	-2,02 %	4,06 %	-2,69 %	2,27 %	-2,04 %	-0,17 %	1,23 %	1,62 %	-1,39 %	6,81 %
2014	1,69 %	1,93 %	0,68 %	-2,50 %	0,24 %	0,41 %	-1,13 %	-0,95 %	-1,46 %	-0,15 %	3,82 %	1,04 %	3,50 %
2013	1,38 %	3,16 %	3,48 %	-0,43 %	2,28 %	0,98 %	0,99 %	-1,12 %	1,37 %	1,90 %	0,35 %	0,08 %	15,29 %
2012						-0,60 %	3,18 %	1,43 %	0,15 %	-1,13 %	-1,73 %	3,10 %	4,37 %

## Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 970

Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS IV - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	31/01/2011
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	A	US3	CH3
Date de lancement de la part	27/06/2012	06/03/2014	21/03/2014
ISIN	LU0572586591	LU1040154095	LU1040153956
Code Bloomberg	ALKAREA LX	ALKAUS3 LX	ALKACH3 LX
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4	T+4	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4	T+4	T+4
Frais de Gestion	2.25%	2.25%	2.25%
Frais de Surperformance*	20%	20%	20%
Hedged	Non	Oui	Oui
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

\* Relatif au hurdle rate

## Données de Performances Nettes<sup>1</sup>

Performance	Fonds
Depuis lancement	33,75 %
Cumul annuel	10,71 %
Cumul mois	0,69 %
1Y	15,92 %
2Y	1,83 %
3Y	10,84 %
5Y	28,57 %
2016	-9,18 %
2015	6,81 %
2014	3,50 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



# Alken Fund Absolute Return Europe

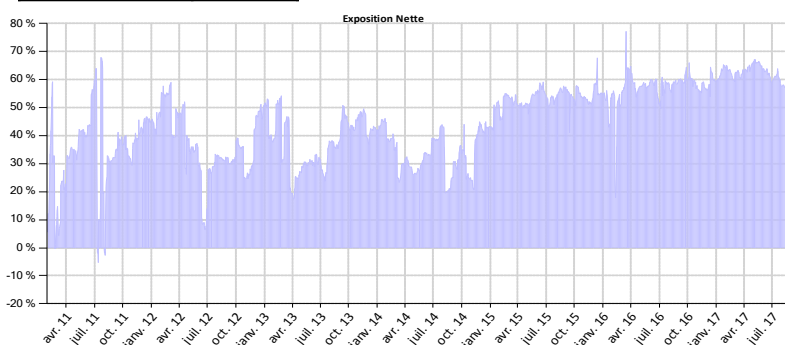
Fiche produit au 31 août 2017

VL Part A 133,75 €

## Répartitions du Portefeuille

Portefeuille	Exposition	Concentrations (Action)	Exposition
Exposition Longue	97.41%	10 Premières positions	48.64%
Exposition Courte	-39.14%	20 Premières positions	67.86%
Exposition Nette	58.28%	Nombre de positions*	71
Exposition Brute	136.55%	* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)	

### Obligations



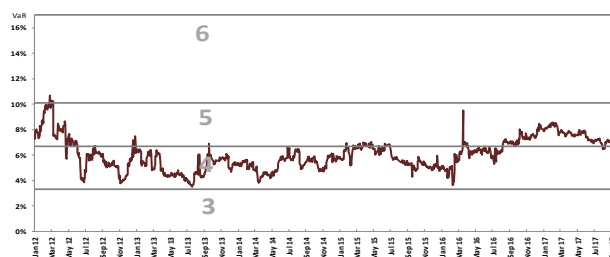
## Indicateurs de Risques depuis Lancement

Risques	Fonds
Volatilité	10,37 %
Ratio de Sharpe	0,63
Ratio de Sortino	0,83

### SRRI

Fund Classification

6



### Cinq Principales Positions Longues

Position	Exposition
WIRECARD AG	10.15%
PEUGEOT SA	6.87%
AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	5.43%
RYANAIR HOLDINGS PLC CFD	4.84%
RENAULT	4.52%

### Capitalisations (Positions Longues)

Capitalisation	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	6.67%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	24.49%
Larges Capitalisations	>5bn	66.26%

### Contribution

Indice	MTD	YTD
Indice	0.07%	-2.59%
Positions Longues	0.60%	14.27%
Positions Courtes	0.07%	-0.72%
Obligations	0.00%	0.00%

Contributions Positives	Contribution	Contributions Négatives	Contribution
WIRECARD AG	0.96%	SIEMENS GAMESA	-0.25%
AROUNDTOWN PROPERTY	0.55%	SHIRE PLC	-0.23%
UNIPER SE CFD	0.16%	PEUGEOT SA	-0.22%

Pour les positions courtes individuelles nous ne dévoilons que le secteur de référence

Ce document est émis par Alken Luxembourg S.A., ("Alken Luxembourg") dont le siège social est situé au 16, rue Jean Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 130.052, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS IV") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. Alken Luxembourg et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'Alken Luxembourg à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni Alken Luxembourg ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, Alken Luxembourg a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par Alken Luxembourg lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni Alken Luxembourg ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. Alken Luxembourg ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

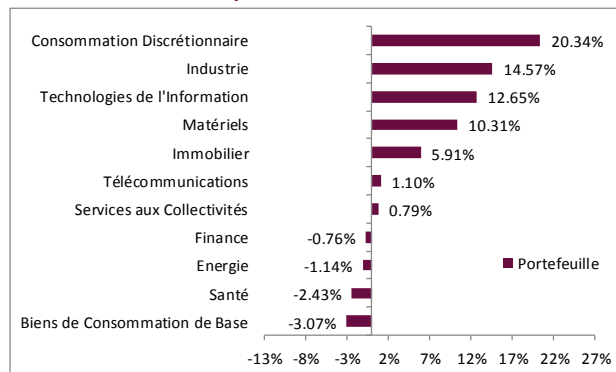
Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Ave J.F. Kennedy, L-1855 - Tel +352 260 967 242

## Répartition par Industrie/Pays

### Répartition Industrie



### Répartition Pays

